第８講　金融②

１　金融機関

①中央銀行

政府から独立し，通貨制度の中心として金融政策を担う銀行。**日本銀行**の他，アメリカの**FRB〔連邦準備制度理事会〕**や**FRS〔連邦準備制度〕**，EU の**ECB〔欧州中央銀行〕**，イギリスのイングランド銀行，中国の中国人民銀行などが有名。

※アメリカに中央銀行は存在せず，12 の連邦準備銀行を FRB が統括している。

②日本銀行→日本の中央銀行として 1882（明治 15）年に設立

日銀の取引相手は政府と金融機関に限られ，一般の民間企業や個人は対象外。1998 年施行の新日本銀行法にもとづき，**総裁**１名（現在は黒田東彦（はるひこ））・副総裁２名・民間から選ばれた審議委員６名を加えた９名で**日本銀行政策委員会**が組織されており，最高意思決定機関となっている。

※資本金１億円。55％を政府が出資。四半期ごとに社会調査〔アンケート調査〕である「日銀短観」を発表し，景気動向を占う重要な経済指標とされている。

A　**唯一の発券銀行**

紙幣〔日本銀行券〕を独占的に発行する。

B　**政府の銀行**

国庫金の出納（すいとう）や，国債発行事務の代行，国債の売買や利払いなどを行う。

※税金や国債発行などで集めた資金は，政府の当座預金に入る。

C　**銀行の銀行**

市中金融機関への預金業務・貸出（かしだし）〔貸付〕業務を行い，「**最後の貸し手**」機能も果たす。また，**金融政策**を決定する。

※外国為替市場への介入は，財務省の指示で実施される。極端な円安・円高にならないよう，外貨準備を活用した外貨取り引きを行う。

③政府系金融機関

商工組合中央金庫〔商工中金〕・日本政策金融公庫・日本政策投資銀行など。

④民間金融機関

市中銀行の業務は，**預金業務〔受信業務〕**と**貸出業務〔授信・与信業務〕**，**為替業務**（内国為替・外国為替），**窓口販売**（証券・保険）。預金利子と貸付利子の差額や，為替業務・窓口販売の手数料が銀行の収入となる。

※大手金融機関は，三大メガバンクである「三菱UFJフィナンシャル・グループ」・「三井住友フィナンシャルグループ」・「みずほフィナンシャルグループ」を中心に再編が進む。

A　**普通銀行**

あ　**都市銀行**

三菱UFJ銀行・三井住友銀行・みずほ銀行（以上，三大メガバンク）・りそな銀行・埼玉りそな銀行の５行。

い　**地方銀行**

千葉銀行・西日本シティ銀行・福岡銀行・静岡銀行・横浜銀行など。

う　第２地方銀行→かつては相互銀行とよばれる

北洋（ほくよう）銀行・名古屋銀行など。

え　在日外国銀行

お　インターネット銀行

ジャパンネット銀行・楽天銀行・セブン銀行・イオン銀行など。

B　長期金融機関

信託銀行

C　中小企業金融機関

あ　**信用金庫**

い　信用組合

D　農林水産金融機関

あ　農業協同組合

い　農林中央金庫〔農林中金〕→JAバンクの中核

う　漁業協同組合

E　**証券会社**

株式〔株券〕・国債などの有価証券の売買と仲介，引き受けを行う。

F　**保険会社**

あ　生命保険会社

い　損害保険会社

G　**ノンバンク**

貸出業務のみを行う。消費者金融会社やクレジットカード会社，リース会社など。

H　その他

質屋(しちや)など。

※闇金(やみきん)〔ヤミ金融会社〕は違法。

⑤その他の金融機関

ゆうちょ銀行・新生(しんせい)銀行など。

※ゆうちょ銀行では預金を「貯金」という。

⑥市中銀行の信用創造

預金と貸し出しを繰り返すことにより，当初の何倍もの預金通貨が創造できるしくみ。銀行の社会的信用が背景にある。金融不安で預金が引き出されると，信用創造がとどこおり，不安が連鎖(れんさ)的に拡大する（＝信用収縮）。

※本源的預金×**支払準備率〔預金準備率〕**分の１の計算で算出できる。

※企業間の取引にはあまり現金が使われず，銀行は貸付を行っている企業の当座預金に入金し，その企業は取引先の決済に小切手や手形を利用することが普通。

２　金融政策

①金融政策とは？

日本銀行が資金量や金利水準を適切に調整し，物価安定や景気安定をはかる。経済の持続的成長の達成を目標とする。

②具体的な金融政策

A　**公開市場操作〔オープン＝マーケット＝オペレーション〕**

日本銀行が，金融市場で手形や公債などの債券を売買操作して，短期金利や通貨量を調整する政策。

※1994 年の金利の自由化以降，従来の「公定歩合」に替わり「**無担保コール翌日物金利〔コールレート〕**」が金融政策の中心金利（＝**政策金利**）となり，**ゼロ金利・マイナス金利政策**や**量的緩和政策**が行われている。

あ　**売りオペレーション〔売りオペ〕**

資金吸収オペレーション，すなわち**金融引き締め。**

い　**買いオペレーション〔買いオペ〕**

資金放出オペレーション，すなわち**金融緩和。**

B　**預金準備率〔支払準備率〕操作**

日本銀行が市中銀行に対し，預金の一定割合を強制的に預金させ，その割合を操作する。この「準備預金制度」は預金の支払いのためのもので，利子はつかない。

※ 1991 年以降変更されておらず，金融政策として用いられていない。

C　窓口規制〔窓口指導〕

日本銀行が市中銀行に対し，貸出量の調整を指導すること。1991 年に廃止された。

D　**公定歩合操作**

1994 年に金利自由化が完了したので，2018 年現在は実施されていない。

※政策的意味のなくなった「公定歩合」は，2006 年に「基準割引率及び基準貸付利率」と名称を変更。

③金融政策の非対称性

一般的に「金融引き締め」に比べ「金融緩和」のほうが効果が乏しく，インフレ抑制には有効でも，デフレ脱却にはつながりにくい，とされる。

〈 ***Note*** 〉

３　現代の金融

①金融の自由化・国際化

1960 ～ 70 年代に**資本の自由化**が進んだこともあり，80 年代には**金融の自由化・国際化**が進んだ。グローバル = スタンダード〔世界標準〕への適合を目指し，戦後以来の**護送船団方式**をやめ，1996 年から「フリー・フェア・グローバル」を掲(かか)げた**日本版ビッグバン**が実施され，自由化が急速に進行した。

※広義の「金融の自由化」とは，**金利の自由化・金融機関の業務枠の自由化・金融の国際化**のこと。

※異業種からの金融業界への新規参入も続いている。

②金融の信用秩序維持

1990 年代以降，**自己資本比率**に対する国際規制である **BIS 規制**を遵守するため，銀行の**「貸し渋(しぶ)り」「貸しはがし」**が激しくなった。また，金融庁による業務改善命令などの早期是正措置や，銀行の破綻(はたん)処理などが行われている。

※ BIS とは**国際決済銀行**のこと。本店はスイスのバーゼルにある。

③金融不安〔金融危機〕

1991 年のバブル崩壊後，銀行やノンバンクは大量の**不良債権**を抱えた。その後も続く長期不況 " 失われた 10 年〔20 年〕" の下で，**預金保険機構**による預金者保護の役割が高まった。**1997 年**の**アジア通貨危機**の衝撃後，98 年には金融監督庁，2000 年には**金融庁**が設立され，**金融と財政の分離**が完了。また，05 年には**ペイオフ全面解禁**となった。

※ペイオフは，普通・定期預金などの払い戻し保証額を元本 1000 万円とその利息までとする措置。

※ 2000 年代に入ると，欧米の好況を背景に**投資銀行・投資ファンド**が国際的に台頭した。しかし，**2008 年**には，前年からの**サブプライムローン問題**を背景に，**リーマン = ショック**を発端とする**世界金融危機がアメリカから発生**した。

④アベノミクス

2012年からスタートした，自民党の**安倍晋三**政権が目指す経済政策の通称。「大胆な**金融政策**」「機動的な**財政政策**」「民間投資を喚起(かんき)する**成長戦略**」の３つ（＝**三本の矢**）。これらによって，デフレ脱却と円高是正を行おうとした。物価上昇と円安転換にはある程度効果はあったが，賃金が思うほど上昇せず，トリクルダウン（＝富裕層や大企業の恩恵が一般・貧困層や中小企業へ「したたり落ちる」）はあまり起きていないとされる。

※ 2015年には，「一億総活躍社会」を目指し，**新アベノミクス**として「希望を生み出す強い経済」「夢を紡(つむ)ぐ子育て支援」「安心につながる社会保障」（＝**新三本の矢**）を打ち出したが……。

第８講　経済分野確認テスト

1　EU の中央銀行の略称はどれか？

① FRB　② FRS　③ ECB　④ IMF

2　日本銀行を表す用語としてふさわしくないものを選べ。

①投資銀行　②発券銀行　③政府の銀行　④銀行の銀行

3　横浜銀行や千葉銀行などは，普通銀行のうちどの銀行にあたるか？

①都市銀行　②地方銀行　③在日外国銀行　④インターネット銀行

4　預金と貸し出しを繰り返すことにより，当初の何倍もの預金通貨が創造できるしくみを何というか？

①価値貯蔵　②マネーストック　③ノンバンク　④信用創造

5　2019 年現在，おもに行われている日本銀行の金融政策とは？

①公定歩合操作　②預金準備率操作　③公開市場操作　④窓口規制

6　日本版（金融）ビッグバンが実施されたのは何年代か？

① 1970 年代　② 1980 年代　③ 1990 年代　④ 2000 年代

7　日本版ビッグバンの実施にあたり橋本龍太郎内閣が掲げたスローガンとは？

①「もたず・つくらず・もち込ませず」　②「フリー・フェア・グローバル」
③「三位一体の改革」　④「一億総活躍社会」

8　「預金などの払い戻し保証額を元本1000万円とその利息までとする」措置を何というか？

①コールレート　② TOPIX　③インターバンク　④ペイオフ

9　サブプライムローン問題やリーマン＝ショックを起こした国とは？

①ギリシャ　②アメリカ　③イギリス　④タイ

10　2012年にスタートした，アベノミクス「三本の矢」としてふさわしくないものを選べ。

①大胆な金融政策　②機動的な財政政策
③民間投資を喚起する成長戦略　④安心につながる社会保障

解答

1	③	2	①	3	②	4	④	5	③
6	③	7	②	8	④	9	②	10	④